

Informe financiero trimestral

Segundo trimestre de 2013



| | |
|--------------------------------------|----|
| Principales magnitudes | 3 |
| Introducción | 4 |
| Evolución de la cuenta de resultados | 10 |
| Evolución del balance | 16 |
| Resultados por unidades de negocio | 22 |
| La acción | 23 |

Disclaimer

Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Este documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a los destinatarios del presente documento a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Principales magnitudes

| | 30.06.12 | 31.12.12 | (6) 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|---|---------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| Balance (miles de €) | | | | |
| Total activo | 166.519.744 | 161.547.085 | 170.751.307 | 2,5 |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos | 123.378.051 | 115.392.391 | 121.604.969 | -1,4 |
| Inversión crediticia bruta de clientes | 124.233.119 | 117.283.275 | 122.094.000 | -1,7 |
| Recursos en balance | 110.226.860 | 110.996.102 | 122.447.097 | 11,1 |
| De los que: Recursos de clientes en balance (1) | 75.420.370 | 80.179.388 | 92.950.513 | 23,2 |
| Fondos de inversión | 8.532.854 | 8.584.848 | 9.692.948 | 13,6 |
| Fondos de pensiones y seguros comercializados | 10.926.238 | 11.022.021 | 11.005.951 | 0,7 |
| Recursos gestionados | 130.704.936 | 131.654.630 | 144.536.656 | 10,6 |
| Fondos propios | 7.780.104 | 9.119.542 | 9.066.111 | 16,5 |
| Cuenta de resultados (miles de €) | | | | |
| Margen de intereses | 854.252 | 1.867.988 | 865.828 | 1,4 |
| Margen bruto | 1.367.136 | 2.958.446 | 2.197.194 | 60,7 |
| Margen antes de dotaciones | 673.091 | 1.289.896 | 1.281.607 | 90,4 |
| Beneficio atribuido al grupo | 90.115 | 81.891 | 123.418 | 37,0 |
| Ratios (%) | | | | |
| ROA | 0,11 | 0,07 | 0,17 | |
| ROE | 2,69 | 1,01 | 2,79 | |
| Eficiencia (2) | 45,68 | 51,10 | 46,03 | |
| Eficiencia sin gastos no recurrentes (2) | 44,66 | 50,34 | 45,73 | |
| Core capital | 8,41 | 10,42 | 9,61 | |
| Tier I | 9,80 | 10,42 | 9,61 | |
| Ratio BIS | 10,85 | 11,39 | 10,33 | |
| Gestión del riesgo | | | | |
| Riesgos morosos (miles de €) (3) | 9.144.361 | 10.286.332 | 12.591.051 | |
| Ratio de morosidad (%) (3) | 7,82 | 9,33 | 10,62 | |
| Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles (miles de €) | 20.899.679 | 17.589.940 | 17.953.112 | |
| Ratio de cobertura global (%) (4) | 15,62 | 13,88 | 13,35 | |
| Accionistas y acciones (datos a fin de período) | | | | |
| Número de accionistas | 177.729 | 236.774 | 242.647 | |
| Número de acciones | 2.297.983.113 | 2.959.555.017 | 2.959.555.017 | |
| Valor de cotización (€) | 1,533 | 1,975 | 1,275 | |
| Capitalización bursátil (miles de €) | 3.522.808 | 5.845.121 | 3.773.433 | |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (5) | 0,08 | 0,03 | 0,08 | |
| Valor contable por acción (€) | 3,39 | 3,08 | 3,06 | |
| P/V (valor de cotización s/ valor contable) | 0,45 | 0,64 | 0,42 | |
| PER (valor de cotización / BPA) | 19,44 | 71,38 | 15,16 | |
| Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones: | | | | |
| Número de acciones totales incluyendo las resultantes de la conversión | 2.527.647.727 | 3.183.841.740 | 3.183.840.590 | |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (5) | 0,07 | 0,03 | 0,08 | |
| Valor contable por acción (€) | 3,08 | 2,86 | 2,85 | |
| P/V (valor de cotización s/ valor contable) | 0,50 | 0,69 | 0,45 | |
| Otros datos | | | | |
| Oficinas nacionales | 2.151 | 1.853 | 2.339 | |
| Empleados | 16.754 | 15.596 | 17.253 | |
| Cajeros | 3.151 | 3.166 | 3.713 | |

- (1) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.
- (2) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. El cálculo del ratio a 30 de junio de 2013 incluye un ajuste en el margen bruto de -437 millones de euros, relativo a las plusvalías no recurrentes obtenidas por venta de cartera durante el segundo trimestre del año.
- (3) Cifras y porcentajes sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).
- (4) Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.
- (5) Anualizado.
- (6) Las cifras a 30 de junio de 2013 incluyen la incorporación de los saldos del negocio adquirido a BMN desde el 1 de junio (oficinas de Cataluña y Aragón, adquiridas por Banco Sabadell, en adelante perímetro BMN-Penedés) y de los saldos de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España desde el 30 de junio.

Introducción

Claves al cierre del primer semestre de 2013

- Con carácter general: la comparación interanual de resultados y magnitudes de balance se ve afectada por la incorporación en 2012 de los saldos consolidados de Banco CAM desde el 1 de junio, así como por la incorporación contable en 2013 de los saldos del negocio adquirido a BMN desde el 1 de junio (negocio de oficinas de Cataluña y Aragón, adquiridas por BS, en adelante perímetro BMN-Penedés) y de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España desde el 30 de junio.
- Margen de intereses: 865,8 millones de euros. En términos interanuales, crece en 11,6 millones de euros con respecto al primer semestre de 2012. La aportación de BCAM desde junio de 2012, la efectiva gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, entre otros, han compensado la evolución decreciente de la curva de tipos, así como el encarecimiento de los depósitos a plazo y de los recursos del mercado de capitales en el transcurso del último año.
- Comisiones netas: 356,6 millones de euros. En relación al primer trimestre de 2012, se incrementan en un 23,5%, por la favorable evolución generalizada de las diferentes tipologías de comisiones, así como por la incorporación de los saldos de Banco CAM a partir de junio de 2012.
- Resultados por operaciones financieras: 1.013,0 millones de euros, frente a 242,2 millones de euros en el primer semestre de 2012. Destacan particularmente 536,3 millones de euros por venta de cartera de renta fija disponible para la venta, 437,3 millones de euros por venta de cartera de inversión a vencimiento y 36,3 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. En el primer semestre de 2012, destacaron 102,9 millones de euros por venta de cartera de renta fija disponible para la venta, 88,3 millones de euros por recompra de bonos de titulización y emisiones propias y 60,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación.
- Gastos administrativos (personal y generales): -810,1 millones de euros. En términos de perímetro constante, los gastos administrativos recurrentes se reducen un 12,3% interanual. En concreto, los gastos de personal disminuyen un 14,0% y los gastos generales también lo hacen en un 9,0%.
- Margen antes de dotaciones: tras concluir el primer semestre de 2013, se sitúa en 1.281,6 millones de euros y crece un 90,4% interanual.
- Provisiones para insolvencias y otros deterioros: -1.073,3 millones de euros. Incluye una dotación genérica extraordinaria de -321,1 millones de euros para anticipar el potencial impacto de las reclasificaciones en la cartera de refinanciados. En el primer semestre de 2012, el total de provisiones y deterioros ascendió a -1.889,3 millones de euros, cifra que incluía -1.298,1 millones de euros de dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y 18/2012).
- Plusvalías por venta de activos: -6,2 millones de euros. En relación al primer semestre de 2012, se reducen en 24,6 millones de euros, debido principalmente a la plusvalía obtenida en marzo de 2012 por la venta de la participación de Banco Sabadell en Banco del Bajío.
- Fondo de comercio negativo: 933,3 millones de euros en 2012. Corresponde íntegramente a la aplicación del *badwill* que se generó en la integración de Banco CAM.
- Beneficio atribuido al grupo: 123,4 millones de euros, frente a 90,1 millones de euros al cierre de junio de 2012 (+37,0%).
- Inversión y recursos de clientes: los recursos de clientes en balance crecen interanualmente un 23,2%, en tanto que la inversión crediticia bruta de clientes, sin adquisición temporal de activos, varía un -1,4%. El gap comercial generado en el primer semestre de 2013 asciende a 7.046,4 millones de euros.
- En fecha 30 de junio de 2013, el ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, excluyendo los activos protegidos por el Esquema de Protección de Activos (EPA), es del 10,62%, 10,17% en términos de perímetro comparable. El ratio de cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles es del 13,35%.
- Core capital del 9,61%, frente al 8,41% al cierre del primer semestre de 2012.

Entorno macroeconómico

Contexto económico y financiero internacional

En la zona euro, las autoridades europeas han continuado avanzando hacia una mayor integración financiera. Así, se han llegado a acuerdos para que el MEDE recapitalice directamente a la banca y sobre el régimen de resolución bancaria, a través del cual se protegerán los depósitos garantizados. A pesar de ello, ha persistido una importante divergencia entre los tipos de interés del crédito a pymes en los diferentes países. En este contexto, el Consejo Europeo ha indicado que desea que a principios de 2014 se ponga en marcha un instrumento para reducir la fragmentación del mercado de crédito. La filosofía de este instrumento sería que las instituciones europeas (Comisión Europea y Banco Europeo de Inversiones -BEI-) compartieran con las entidades financieras el riesgo crediticio de los préstamos a pymes. Por otra parte, el ruido político ha persistido en Italia y Grecia, países con frágiles coaliciones de gobierno. Respecto a la actividad en la zona euro, ésta ha mostrado signos de mejora, aunque todavía permanece débil, tras retroceder en el primer trimestre (-0,2% trimestral). En positivo, destacó Alemania, con un saludable crecimiento de su consumo interno. En España, por su parte, los datos de actividad, a pesar de que todavía permanecen en terreno contractivo, apuntan a que lo peor podría haber quedado atrás. Respecto a la política fiscal, la Comisión Europea ha relajado de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. En Estados Unidos, el PIB se expandió un 0,4% trimestral en el primer trimestre, apoyado por el consumo privado y la inversión. El ajuste fiscal en el que se encuentra inmersa la economía estadounidense ha repercutido en una ligera moderación de la actividad en el segundo trimestre. En el caso de Japón, tras crecer un 0,9% trimestral en el primer trimestre, la actividad ha continuado mostrando un mayor dinamismo. Por otro lado, el gobierno nipón presentó un plan de reformas estructurales, aunque poco ambicioso, a la espera de superar las elecciones a la Cámara Alta de julio.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han mostrado un tono claramente acomodaticio, a excepción de la Fed. En particular, la Fed realizó un cambio de rumbo de la política monetaria en su última reunión, al anunciar que comenzará a reducir el ritmo de compras de activos a lo largo de este año y que prevé finalizarlas a mediados de 2014, cuando espera que la tasa de paro se sitúe en el 7,0%. Además, la Fed considera que los riesgos a la baja sobre las perspectivas económicas han disminuido desde el anuncio del último

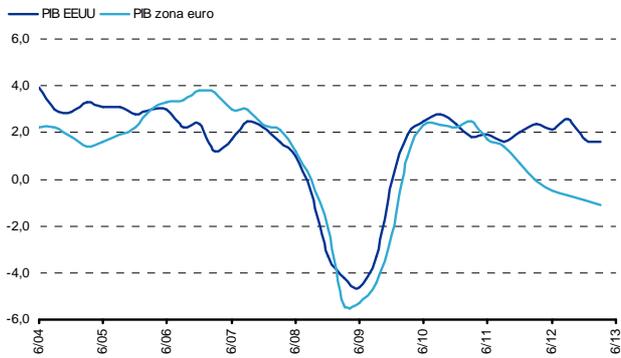
programa de compra de activos. Por su parte, en mayo, el BCE rebajó el tipo rector 25 p.b., hasta el 0,50% (nuevo mínimo histórico), ante la debilidad económica y en ausencia de presiones inflacionistas. Asimismo, el BCE extendió, hasta por lo menos el segundo trimestre de 2014, la adjudicación plena y a tipo fijo en las operaciones de financiación. La máxima autoridad monetaria ha mantenido un sesgo bajista, señalando que se podrían adoptar medidas adicionales. En este sentido, el BCE ha insistido en que se encuentra técnicamente preparado para situar los tipos de interés en terreno negativo y que se están discutiendo otras medidas no convencionales, con la involucración del BEI, para reducir la fragmentación del mercado de crédito. El BCE reiteró que los avances hacia la unión bancaria ayudarían a cumplir este objetivo. Por último, el Banco de Japón ha presentado las bases de una nueva fase de laxitud monetaria cuantitativa y cualitativa, con el fin de alcanzar el objetivo de inflación del 2,0% en los próximos dos años.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos ha repuntado hasta niveles no observados desde 2011, como consecuencia del cambio de rumbo de la política monetaria por parte de la Fed. Este aspecto también afectó a la deuda pública alemana, cuya rentabilidad llegó a repuntar hasta niveles que no se observaban desde el primer trimestre de 2012. Las primas de riesgo-país han continuado relajándose, en un contexto de mayor estabilidad financiera. Por último, Irlanda y Portugal han continuado realizando emisiones a largo plazo en el mercado internacional de capitales, aunque todavía no se ha normalizado este proceso.

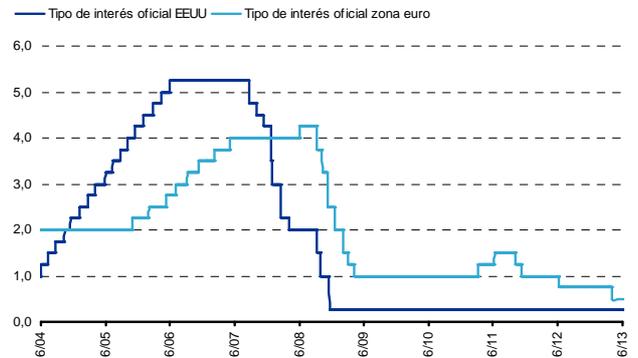
Mercados de renta variable

Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento mixto durante el segundo trimestre, destacando en positivo Japón, donde el índice Nikkei 225 se revalorizó un 3,2% en euros. Este movimiento estuvo apoyado por las agresivas medidas llevadas a cabo por el Banco de Japón y las anunciadas por el gobierno. En Estados Unidos, las bolsas también experimentaron un comportamiento favorable. En particular, el S&P 500 repuntó un 0,9% en euros, llegando a alcanzar niveles no observados desde 2002. Por último, en Europa, las bolsas retrocedieron moderadamente, lastradas por el ruido político en algunos países de la periferia europea y el tono menos acomodaticio adoptado por la Fed. Así, el Euro STOXX 50 cedió un -0,8%, mientras que el Ibex 35 cayó cerca del -2,0%.

PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



Revisión financiera

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados a la conclusión del primer semestre de 2013 y 2012, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2012.

Con fecha 31 de mayo de 2013, Banco Sabadell y Banco Mare Nostrum (BMN) otorgaron la correspondiente escritura de cesión por la que BMN transmitió a favor de Banco Sabadell parte de los activos y pasivos que componen el negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN. Por consiguiente, estos saldos procedentes de este perímetro (en adelante BMN-Penedés) forman parte de los estados financieros de Banco Sabadell al cierre del primer semestre del ejercicio 2013 (balance de situación y cuenta de resultados desde el día 1 de junio).

Asimismo, en fecha 30 de junio de 2013 tuvo lugar la primera integración contable del balance de situación de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España, una vez acordada la adquisición a Lloyds TSB Bank del 100% de las acciones de ambas compañías. Por consiguiente, al cierre de junio 2013, el balance de situación del grupo Banco Sabadell comprende asimismo el balance de situación en tal fecha de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España.

Los estados financieros del grupo a 30 de junio de 2013 incluyen la cuenta de resultados y el balance de situación consolidados de Banco CAM, los cuales fueron por primera vez integrados contablemente en el mes de junio de 2012. Con posterioridad, en diciembre de 2012, Banco CAM se fusionó con Banco Sabadell.

Balance y resultados

Evolución del balance

En fecha 30 de junio de 2013, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizan 170.751,3 millones de euros y se incrementan en un 2,5% con respecto a la misma fecha del año anterior.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presenta un saldo de 121.605,0 millones de euros. Aproximadamente un 50% de esta inversión crediticia bruta está constituida por préstamos con garantía hipotecaria, cuyo saldo (61.273,8 millones de euros) crece un 5,1% con respecto a 30 de junio de 2012 (-9,1% sin el impacto de la integración de BMN-Penedés y Lloyds en junio de 2013).

El ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos de Banco CAM, es del 10,62% al cierre del primer semestre del año (10,17% sin considerar la adquisición de la red BMN-Penedés y Lloyds ni reclasificaciones puntuales a dudosos efectuadas en el segundo trimestre de 2013 por anticipo de revisión de reclasificación de refinanciados),

manteniéndose por debajo de la media del sector financiero español.

Con fecha 30 de junio de 2013, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 92.950,5 millones de euros y crecen un 23,2% con respecto a la misma fecha del ejercicio de 2012 (+11,0% sin BMN-Penedés ni Lloyds). Destaca particularmente en el semestre la favorable evolución de las cuentas a la vista, que se incrementan en un 25,8% (14,8% sin BMN-Penedés ni Lloyds) y alcanzan un saldo de 34.542,7 millones de euros a 30 de junio de 2013.

La comentada evolución de la inversión crediticia de clientes y de los recursos de clientes en balance ha permitido generar un gap comercial de 7.046,4 millones de euros durante el semestre, una vez ajustado el efecto cambio de perímetro (incorporación de BMN-Penedés y Lloyds en junio de 2013).

Los débitos representados por valores negociables, al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizan 21.452,4 millones de euros, frente a un importe similar al cierre del primer semestre del año 2012.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) se sitúa en 9.692,9 millones de euros, un 13,6% por encima del saldo existente a 30 de junio de 2012.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluye el primer semestre del año con un saldo de 3.716,5 millones de euros, un 16,7% por encima del saldo existente al cierre de junio 2012 (3.184,2 millones de euros).

Finalmente, los seguros comercializados presentan un saldo de 7.289,5 millones de euros a 30 de junio de 2013, frente a 7.742,0 millones de euros un año antes.

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2013 asciende a 144.536,7 millones de euros, frente a 130.704,9 millones de euros a la conclusión del primer semestre de 2012, lo que supone un incremento interanual del 10,6% (+2,3% sin BMN-Penedés ni Lloyds).

Márgenes y beneficios

Hasta 30 de junio de 2013, el margen de intereses totaliza 865,8 millones de euros y crece en 11,6 millones de euros con respecto al primer semestre de 2012. La aportación de Banco CAM desde junio de 2012, la efectiva gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, entre otros, compensan factores negativos, tales como la evolución decreciente de la curva de tipos y el encarecimiento de los depósitos a plazo y de los recursos del mercado de capitales en el transcurso del último año.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 3,4 millones de euros, viéndose estos últimos afectados por la venta a lo largo de 2012 de algunas participaciones que aportaban resultados significativos (por ejemplo, Banco del Bajío).

Las comisiones netas ascienden a 356,6 millones de euros y crecen un 23,5% en términos interanuales. A resaltar que este crecimiento se ha producido de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones), tanto por la incorporación de Banco CAM desde junio de 2012 y recientemente (desde 1 de junio de 2013), del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN, como por la evolución del negocio propio.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 1.013,0 millones de euros e incluyen, entre otros, 536,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 437,3 millones de euros por venta de la cartera de inversión a vencimiento y 36,3 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. El primer semestre de 2012 comprendió 102,9 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 88,3 millones de euros por recompras de bonos de titulización y emisiones propias y 60,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación.

Los otros productos y cargas de la explotación totalizan -74,9 millones de euros, frente a un importe de -54,2 millones de euros en el primer semestre de 2012, debido principalmente a que en el ejercicio 2013 los saldos de Banco CAM figuran incluidos desde el inicio de año. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, cuyo importe representa 63,3 millones de euros.

Los gastos de explotación del primer semestre de 2013 ascienden a 810,1 millones de euros, de los que 5,4 millones de euros corresponden a gastos de personal no recurrentes. En términos de perímetro constante (incluyendo Banco CAM desde el inicio de 2012 y excluyendo el impacto de la incorporación de las oficinas de BMN-Penedés en junio de 2013), los gastos de explotación recurrentes del primer semestre de 2013 disminuyen un 12,3% en relación al mismo periodo de 2012.

Fruto de esta rigurosa política de contención de costes de explotación, junto a la favorable evolución del margen bruto en estos meses, el ratio de eficiencia al cierre del primer semestre de 2013 (excluyendo los resultados extraordinarios por venta de la cartera de inversión a vencimiento) es del 46,03%, situándose por debajo del ratio de eficiencia al cierre del año 2012, que fue del 51,10%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones totaliza 1.281,6 millones de euros, notablemente por encima del margen antes de dotaciones obtenido en el primer semestre de 2012 (673,1 millones de euros).

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizan 1.073,3 millones de euros e incluyen una dotación extraordinaria de 321,1 millones de euros anticipando el potencial impacto de las reclasificaciones contables de la revisión que se está realizando en la cartera de préstamos y créditos refinanciados. En el primer semestre del ejercicio precedente, el total de dotaciones ascendió a

1.889,3 millones de euros; una significativa parte de las mismas (1.298,1 millones de euros) correspondió a dotaciones anticipadas de insolvencias e inmuebles, de acuerdo con los RDL 2/2012 y 18/2012.

La cuenta de resultados a 30 de junio de 2012 incluyó un abono de 933,3 millones de euros por aplicación del *badwill* generado en la integración de Banco CAM.

Las plusvalías por venta de activos se reducen en 24,6 millones de euros en relación al primer semestre de 2012, debido a que éste incluyó una plusvalía de 28,0 millones de euros por venta de la participación que tenía Banco Sabadell en Banco del Bajío. Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto atribuido al grupo de 123,4 millones de euros al cierre de junio de 2013, superior en un 37,0% al beneficio atribuido registrado al cierre del mes de junio de 2012.

En fecha 30 de junio de 2013, el ratio de core capital se sitúa en el 9,61%.

Otros hechos destacados en el segundo trimestre de 2013

Cesión de activos y pasivos procedentes de Banco Mare Nostrum

En fecha 31 de mayo, Banco Sabadell y Banco Mare Nostrum (BMN) otorgaron la correspondiente escritura de cesión por la que BMN transmitió a favor de Banco Sabadell determinados activos y pasivos que componen el negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (perímetro BMN-Penedés).

El importe del perímetro BMN-Penedés a la fecha de referencia indicada en la escritura de cesión (esto es, a 28 de febrero de 2013) asciende a 9.950 millones de euros de activos y a 9.613,4 millones de euros de pasivos.

La contraprestación abonada por Banco Sabadell a BMN como compensación por la diferencia entre activos y pasivos netos transferidos asciende a 336,6 millones de euros.

No obstante lo anterior, el perímetro que finalmente ha sido transmitido a Banco Sabadell es el existente a 31 de mayo de 2013, en el que la diferencia entre activos y pasivos se reduce a 154 millones de euros, lo que supondrá una regularización a favor de Banco Sabadell por importe de 183 millones de euros.

Adquisición de Lloyds Bank Internacional y Lloyds Investment España

Con fecha 29 de abril de 2013 Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB BANK PLC (Lloyds Bank) para la adquisición de la totalidad de acciones de Lloyds Bank International, S.A.U. (LBI) y Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filiales españolas de Lloyds Bank. El 30 de junio de 2013 se ha realizado la toma de control de las citadas entidades objeto de la transacción.

La contraprestación por la adquisición de la totalidad de acciones de ambas compañías españolas ha consistido en la entrega de 53.749.680 acciones de Banco Sabadell procedentes de la autocartera, cuyo valor razonable en la fecha de toma de control ascendió a 68,5 millones de euros, así como en la recepción de efectivo por parte de

Banco Sabadell por importe de 1,5 millones de euros en concepto de ajuste al precio. Esta participación proporciona a Lloyds Bank la condición de accionista estable puesto que se ha comprometido a no transmitir las acciones recibidas hasta el 30 de abril de 2015.

Adicionalmente, ambas partes han acordado para los próximos cuatro años una posible compensación, hasta un máximo de veinte 20 millones de euros, en concepto de ajuste de rentabilidad, que Banco Sabadell pagará a Lloyds Bank dependiendo de la evolución del tipo de interés a 12 meses.

Adquisición de activos y pasivos de Lloyds Bank en Miami

En fecha 29 de mayo, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB Bank Plc (Lloyds Bank) para la adquisición de los activos y pasivos que componen el negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami.

La transacción comprende unos recursos gestionados que ascienden aproximadamente a 1.200 millones de dólares (926 millones de euros, aproximadamente) y unos créditos por 60 millones de dólares (46 millones de euros, aproximadamente). La contraprestación inicial acordada se estima en 6 millones de dólares (4,6 millones de euros, aproximadamente), que se incrementará en un 0,5% calculado sobre los mismos recursos transmitidos que se mantengan en Banco Sabadell transcurrido un año desde el cierre de la transacción, sin que el precio máximo supere los 12 millones de dólares (9,3 millones de euros, aproximadamente).

La transacción, cuyo cierre está sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias, se enmarca en las negociaciones de Banco Sabadell con Lloyds Bank que han dado lugar a los acuerdos de adquisición por Banco Sabadell del negocio de Lloyds Bank en España y a la entrada de Lloyds Bank en el accionariado de Banco Sabadell, permitiendo en este caso fortalecer el negocio de banca privada de Banco Sabadell en Miami.

Adjudicación y venta de Banco Gallego, S.A.

Banco Sabadell resultó adjudicatario del proceso competitivo para la adjudicación y venta de la totalidad de

las acciones de Banco Gallego S.A. (Banco Gallego) llevado a cabo por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

En fecha 19 de abril, Banco Sabadell suscribió el contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de Banco Gallego por el precio de un euro, bajo la premisa de que el cierre se llevará a cabo una vez realizada una previa ampliación de capital en Banco Gallego, a cargo del FROB, de 245 millones de euros adicionales y a la ejecución de las actuaciones de gestión de los Instrumentos Híbridos de Banco Gallego en ejecución del Plan de Resolución de la entidad. El cierre de la operación queda sujeto también a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Venta de la participación en Banco Inversis

En fecha 28 de junio, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa en virtud del cual se transmitirán a Banco de Madrid, S.A.U. las 23.870.328 acciones de Banco Inversis S.A. de que es titular, representativas del 15,15% de su capital social, por el precio de 32,3 millones de euros. El cierre de la operación ha quedado sujeto a la obtención de las preceptivas autorizaciones regulatorias. La operación representará para Banco Sabadell una plusvalía neta de 19,0 millones de euros aproximadamente.

Compra de la participación en Mediterráneo Vida propiedad de Aegon

Con fecha 19 de julio de 2013, y una vez obtenidos las correspondientes autorizaciones administrativas, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Aegon International, B.V. y Aegon Levensverzekering, N.V. ("Aegon") para la adquisición de la participación del 49,99% que Aegon mantiene indirectamente, a través de CAM-Aegon Holding Financiero, S.L., en la sociedad Mediterráneo Vida, S.A de Seguros y Reaseguros ("Mediterráneo Vida"), de la que Banco Sabadell es titular del resto de las acciones.

Con la presente operación, Banco Sabadell alcanza el 100% del capital de Mediterráneo Vida con un desembolso neto de 449,5 millones de euros.

Evolución de la cuenta de resultados

Cuenta de resultados

| (en miles de €) | 1S12 | 1S13 | Variación (%) interanual |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 1.966.841 | 2.462.214 | 25,2 |
| Intereses y cargas asimiladas | -1.112.589 | -1.596.386 | 43,5 |
| Margen de intereses | 854.252 | 865.828 | 1,4 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 7.016 | 5.298 | -24,5 |
| Resultados entidades valoradas método participación | 5.732 | -1.948 | -- |
| Comisiones netas | 288.808 | 356.646 | 23,5 |
| Resultados operaciones financieras (neto) | 242.208 | 1.012.974 | 318,2 |
| Diferencias de cambio (neto) | 23.318 | 33.332 | 42,9 |
| Otros productos y cargas de explotación | -54.198 | -74.936 | 38,3 |
| Margen bruto | 1.367.136 | 2.197.194 | 60,7 |
| Gastos de personal | -415.233 | -524.895 | 26,4 |
| Recurrentes (1) | -403.681 | -519.490 | 28,7 |
| No recurrentes | -11.552 | -5.405 | -53,2 |
| Otros gastos generales de administración | -209.241 | -285.221 | 36,3 |
| Recurrentes (2) | -206.946 | -285.221 | 37,8 |
| No recurrentes | -2.295 | 0 | -100,0 |
| Amortización | -69.571 | -105.471 | 51,6 |
| Margen antes de dotaciones | 673.091 | 1.281.607 | 90,4 |
| Provisiones para insolvencias y otros deterioros | -1.889.335 | -1.073.250 | -43,2 |
| Plusvalías por venta de activos | 18.483 | -6.162 | -- |
| Fondo de comercio negativo | 933.306 | 0 | -100,0 |
| Impuesto sobre beneficios | 329.033 | -63.107 | -- |
| Resultado consolidado del ejercicio | 64.578 | 139.088 | 115,4 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | -25.537 | 15.670 | -- |
| Beneficio atribuido al grupo | 90.115 | 123.418 | 37,0 |
| Promemoria: | | | |
| Activos totales medios | 113.791.324 | 163.297.167 | |
| Beneficio por acción (€) (3) | 0,04 | 0,04 | |

(1) En perímetro constante (incluyendo Banco CAM desde el inicio de 2012 y aislando el impacto de la incorporación de las oficinas de BMN-Penedés en junio de 2013), los gastos de personal recurrentes disminuyen un 14,0% interanual.

(2) En perímetro constante, los gastos generales recurrentes disminuyen un 9,0% interanual.

(3) Sin actualizar.

Evolución simple trimestral de la cuenta de resultados

| (en miles de €) | 2T12 | 3T12 | 4T12 | 1T13 | 2T13 | Variación (%) interanual |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-----------------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 1.063.210 | 1.398.963 | 1.369.817 | 1.251.399 | 1.210.815 | 13,9 |
| Intereses y cargas asimiladas | -616.209 | -872.556 | -882.488 | -800.169 | -796.217 | 29,2 |
| Margen de intereses | 447.001 | 526.407 | 487.329 | 451.230 | 414.598 | -7,2 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 6.222 | 1.395 | 1.454 | 2.199 | 3.099 | -50,2 |
| Resultados entidades valoradas método participación | 925 | -12.171 | -5.296 | -8.497 | 6.549 | -- |
| Comisiones netas | 155.261 | 164.620 | 175.261 | 168.405 | 188.241 | 21,2 |
| Resultados operaciones financieras (neto) | 93.963 | 121.609 | 182.419 | 274.939 | 738.035 | -- |
| Diferencias de cambio (neto) | 10.161 | 21.291 | 15.272 | 17.836 | 15.496 | 52,5 |
| Otros productos y cargas de explotación | -38.646 | -36.520 | -51.760 | -26.338 | -48.598 | 25,8 |
| Margen bruto | 674.887 | 786.631 | 804.679 | 879.774 | 1.317.420 | 95,2 |
| Gastos de personal | -227.248 | -294.194 | -287.119 | -260.322 | -264.573 | 16,4 |
| Recurrentes | -221.463 | -292.163 | -281.224 | -258.410 | -261.080 | 17,9 |
| No recurrentes | -5.785 | -2.031 | -5.895 | -1.912 | -3.493 | -39,6 |
| Otros gastos generales de administración | -115.070 | -151.857 | -153.981 | -147.099 | -138.122 | 20,0 |
| Recurrentes | -113.141 | -152.261 | -153.113 | -147.099 | -138.122 | 22,1 |
| No recurrentes | -1.929 | 404 | -868 | 0 | 0 | -100,0 |
| Amortización | -37.532 | -43.258 | -44.096 | -50.356 | -55.115 | 46,8 |
| Margen antes de dotaciones | 295.037 | 297.322 | 319.483 | 421.997 | 859.610 | 191,4 |
| Provisiones para insolvencias y otros deterioros | -1.595.928 | -281.125 | -370.169 | -324.945 | -748.305 | -53,1 |
| Plusvalías por venta de activos | -9.499 | 10.649 | -13.725 | -2.494 | -3.668 | -61,4 |
| Fondo de comercio negativo | 933.306 | 0 | 0 | 0 | 0 | -100,0 |
| Impuesto sobre beneficios | 360.082 | 4.030 | 64.992 | -34.062 | -29.045 | -- |
| Resultado consolidado del ejercicio | -17.002 | 30.876 | 581 | 60.496 | 78.592 | -- |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | -27.094 | 30.373 | 9.308 | 9.381 | 6.289 | -- |
| Beneficio atribuido al grupo | 10.092 | 503 | -8.727 | 51.115 | 72.303 | -- |
| Promemoria: | | | | | | |
| Activos totales medios | 125.978.808 | 163.895.076 | 160.495.875 | 161.022.907 | 165.546.434 | |
| Beneficio por acción (€) (1) | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | |

(1) Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Margen de intereses

A continuación se muestra el desglose del margen de intereses trimestral desde el año 2012, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes

componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos. Incluye saldos consolidados de Banco CAM a partir del mes de junio de 2012.

Rendimiento medio de la inversión

| 2012 (en miles de €) | 1r trimestre | | | 2o trimestre | | | 3r trimestre | | | 4o trimestre | | |
|---|--------------------|-------------|----------------|--------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------|------------------|
| | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados |
| Caja, bancos centrales y entidades de crédito | 3.631.914 | 1,48 | 13.381 | 5.028.502 | 1,20 | 15.005 | 5.013.784 | 0,95 | 11.922 | 4.596.244 | 1,25 | 14.464 |
| Crédito a la clientela (neto) | 71.086.168 | 4,28 | 756.617 | 84.002.357 | 4,16 | 867.972 | 106.041.648 | 4,05 | 1.078.199 | 102.347.897 | 4,02 | 1.033.576 |
| Cartera de renta fija | 14.763.270 | 3,22 | 118.137 | 19.939.783 | 3,08 | 152.547 | 25.193.867 | 3,93 | 248.808 | 25.191.689 | 3,73 | 236.191 |
| Subtotal | 89.481.352 | 3,99 | 888.135 | 108.970.642 | 3,82 | 1.035.524 | 136.249.299 | 3,91 | 1.338.929 | 132.135.830 | 3,87 | 1.284.231 |
| Cartera de renta variable | 2.108.839 | -- | -- | 2.406.793 | -- | -- | 2.335.549 | -- | -- | 2.093.708 | -- | -- |
| Activo material e inmaterial | 2.168.944 | -- | -- | 2.399.176 | -- | -- | 2.980.964 | -- | -- | 3.914.580 | -- | -- |
| Otros activos | 7.844.700 | 0,79 | 15.496 | 12.202.197 | 0,91 | 27.686 | 22.329.264 | 1,07 | 60.034 | 22.351.757 | 1,52 | 85.586 |
| Total | 101.603.835 | 3,58 | 903.631 | 125.978.808 | 3,39 | 1.063.210 | 163.895.076 | 3,40 | 1.398.963 | 160.495.875 | 3,40 | 1.369.817 |

| 2013 (en miles de €) | 1r trimestre | | | 2o trimestre | | | 3r trimestre | | | 4o trimestre | | |
|---|--------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------|------------------|--------------|--------|------------|--------------|--------|------------|
| | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados |
| Caja, bancos centrales y entidades de crédito | 4.494.342 | 0,92 | 10.217 | 4.306.328 | 0,96 | 10.291 | | | | | | |
| Crédito a la clientela (neto) | 101.522.722 | 3,94 | 985.570 | 103.503.916 | 3,66 | 943.348 | | | | | | |
| Cartera de renta fija | 28.212.967 | 3,46 | 240.923 | 30.794.911 | 3,20 | 245.663 | | | | | | |
| Subtotal | 134.230.031 | 3,74 | 1.236.710 | 138.605.155 | 3,47 | 1.199.302 | | | | | | |
| Cartera de renta variable | 2.119.497 | -- | -- | 1.929.436 | -- | -- | | | | | | |
| Activo material e inmaterial | 3.119.175 | -- | -- | 3.091.693 | -- | -- | | | | | | |
| Otros activos | 21.554.204 | 0,28 | 14.689 | 21.920.150 | 0,21 | 11.513 | | | | | | |
| Total | 161.022.907 | 3,16 | 1.251.399 | 165.546.434 | 2,93 | 1.210.815 | | | | | | |

Coste medio de los recursos

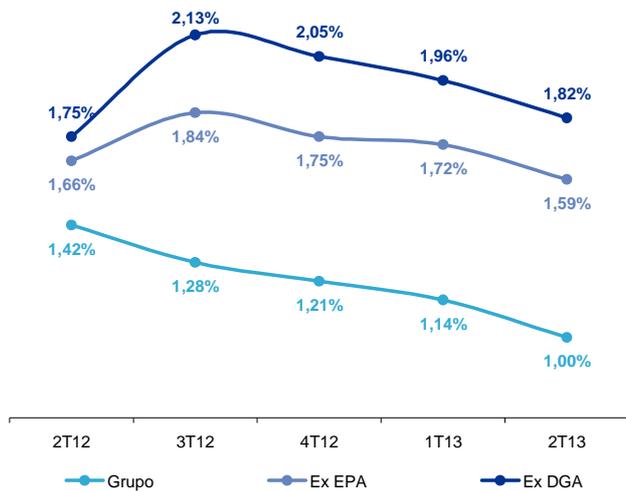
| 2012 (en miles de €) | 1r trimestre | | | 2o trimestre | | | 3r trimestre | | | 4o trimestre | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------|-----------------|
| | Saldo medio | Tipo % | Resultados |
| Entidades de crédito | 12.613.694 | -1,97 | -61.803 | 22.090.545 | -1,58 | -86.746 | 33.272.929 | -1,41 | -117.688 | 31.803.768 | -1,16 | -92.817 |
| Depósitos de la clientela | 49.692.254 | -2,12 | -261.712 | 55.664.030 | -2,00 | -277.326 | 67.800.499 | -2,03 | -345.128 | 71.461.738 | -2,09 | -376.244 |
| Mercado de capitales | 21.190.335 | -2,80 | -147.286 | 27.442.565 | -3,35 | -228.879 | 36.207.591 | -4,14 | -376.444 | 33.940.276 | -4,17 | -356.075 |
| Cesiones cartera renta fija | 4.897.683 | -1,03 | -12.516 | 5.679.725 | -0,70 | -9.925 | 6.472.894 | -1,17 | -18.998 | 3.997.414 | -1,79 | -17.941 |
| Subtotal | 88.393.966 | -2,20 | -483.317 | 110.876.865 | -2,19 | -602.876 | 143.753.913 | -2,38 | -858.258 | 141.203.196 | -2,38 | -843.077 |
| Otros pasivos | 6.240.002 | -0,84 | -13.063 | 7.544.994 | -0,71 | -13.333 | 11.428.310 | -0,50 | -14.298 | 10.579.826 | -1,48 | -39.411 |
| Recursos propios | 6.969.867 | -- | -- | 7.556.949 | -- | -- | 8.712.853 | -- | -- | 8.712.853 | -- | -- |
| Total | 101.603.835 | -1,97 | -496.380 | 125.978.808 | -1,97 | -616.209 | 163.895.076 | -2,12 | -872.556 | 160.495.875 | -2,19 | -882.488 |

| 2013 (en miles de €) | 1r trimestre | | | 2o trimestre | | | 3r trimestre | | | 4o trimestre | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------|--------|------------|--------------|--------|------------|
| | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados |
| Entidades de crédito | 28.981.056 | -1,22 | -87.097 | 27.032.018 | -1,24 | -83.467 | | | | | | |
| Depósitos de la clientela | 76.214.463 | -2,19 | -410.852 | 81.769.358 | -2,07 | -422.708 | | | | | | |
| Mercado de capitales | 31.882.481 | -3,50 | -275.484 | 29.210.692 | -3,59 | -261.331 | | | | | | |
| Cesiones cartera renta fija | 3.885.129 | -1,62 | -15.546 | 7.721.463 | -0,96 | -18.518 | | | | | | |
| Subtotal | 140.963.129 | -2,27 | -788.979 | 145.733.531 | -2,16 | -786.024 | | | | | | |
| Otros pasivos | 11.028.863 | -0,41 | -11.190 | 10.787.873 | -0,38 | -10.193 | | | | | | |
| Recursos propios | 9.030.915 | -- | -- | 9.025.030 | -- | -- | | | | | | |
| Total | 161.022.907 | -2,02 | -800.169 | 165.546.434 | -1,93 | -796.217 | | | | | | |

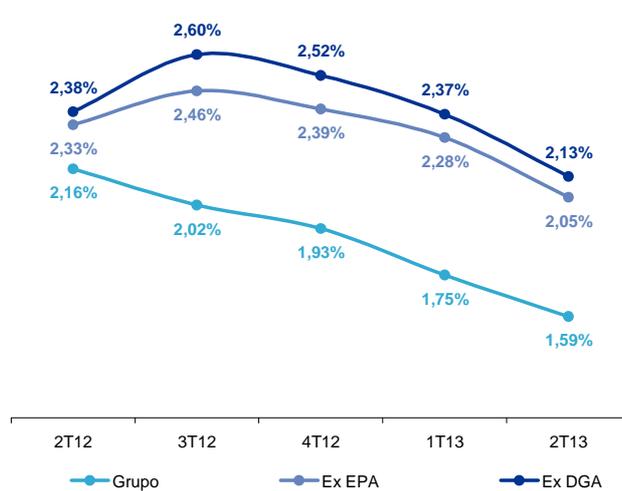
Los gráficos que siguen muestran la evolución del margen sobre activos totales medios y del margen de clientes, tanto a nivel de total grupo como sin tener en consideración los activos sujetos al Esquema de

Protección de Activos (EPA), como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, ni aquellos otros activos que integran la Dirección de Gestión de Activos (DGA).

Evolución del margen de intereses sobre ATM (en %)



Evolución del margen de clientes (en %)



Comisiones

| (en miles de €) | 2T12 | 1T13 | 2T13 | Variación (%) s/ 2T12 | Variación (%) s/ 1T13 |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Operaciones de activo | 27.016 | 27.889 | 28.866 | 6,8 | 3,5 |
| Avales y otras garantías | 23.164 | 25.586 | 26.119 | 12,8 | 2,1 |
| Cedidas a otras entidades | -1.996 | -1.145 | -1.186 | -40,6 | 3,6 |
| Comisiones derivadas de operaciones de riesgo | 48.184 | 52.330 | 53.799 | 11,7 | 2,8 |
| Tarjetas | 24.274 | 27.645 | 32.915 | 35,6 | 19,1 |
| Órdenes de pago | 10.908 | 9.977 | 11.123 | 2,0 | 11,5 |
| Valores | 22.325 | 12.068 | 12.500 | -44,0 | 3,6 |
| Cuentas a la vista | 9.514 | 17.130 | 17.547 | 84,4 | 2,4 |
| Resto | 15.278 | 23.318 | 31.803 | 108,2 | 36,4 |
| Comisiones de servicios | 82.299 | 90.138 | 105.888 | 28,7 | 17,5 |
| Fondos de inversión | 15.741 | 16.802 | 18.533 | 17,7 | 10,3 |
| Comercialización de fondos de pensiones y seguros | 9.037 | 9.135 | 10.021 | 10,9 | 9,7 |
| Comisiones de fondos de inversión, de pensiones y seguros | 24.778 | 25.937 | 28.554 | 15,2 | 10,1 |
| Total | 155.261 | 168.405 | 188.241 | 21,2 | 11,8 |

Las comisiones netas del segundo trimestre de 2013 totalizan 188,2 millones de euros y crecen un 21,2% en relación al mismo periodo del año pasado.

Las comisiones de servicios aumentan interanualmente un 28,7%, principalmente por los mayores ingresos en tarjetas, cuentas vista y otros servicios varios a clientes, tras la ampliación del perímetro de consolidación del grupo con la incorporación de los saldos de Banco CAM (desde 1 junio de 2012) y de las oficinas integradas de BMN-Penedés (desde 1 junio de 2013).

Asimismo, las comisiones derivadas de operaciones de riesgo presentan un incremento del 11,7%, impulsadas por la positiva evolución de las comisiones de avales y de

otras tipologías incluidas en esta categoría (cheques, recibos domiciliados, etc.).

Las comisiones de fondos de inversión y de comercialización de pensiones y seguros aumentan asimismo, en razón del mayor volumen de patrimonios gestionados y comercializados.

En relación al primer trimestre del ejercicio en curso, las comisiones netas del segundo trimestre de 2013 aumentan un 11,8%. Destaca la positiva evolución de las comisiones de tarjetas, préstamos sindicados, fondos de inversión y diversas tipologías de comisiones cobradas, que se han visto favorecidas, con carácter general, por el mayor volumen de operativa registrado en el trimestre.

Gastos de administración

| (en miles de €) | 2T12 | 1T13 | 2T13 | Variación (%) s/ 2T12 | Variación (%) s/ 1T13 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Recurrentes | -221.463 | -258.410 | -261.080 | 17,9 | 1,0 |
| No recurrentes | -5.785 | -1.912 | -3.493 | -39,6 | 82,7 |
| Gastos de personal | -227.248 | -260.322 | -264.573 | 16,4 | 1,6 |
| Tecnología y sistemas | -16.127 | -24.091 | -20.295 | 25,8 | -15,8 |
| Comunicaciones | -6.358 | -6.273 | -6.442 | 1,3 | 2,7 |
| Publicidad | -8.900 | -13.813 | -11.562 | 29,9 | -16,3 |
| Inmuebles e instalaciones | -36.446 | -38.932 | -38.955 | 6,9 | 0,1 |
| Impresos y material de oficina | -1.991 | -2.498 | -2.831 | 42,2 | 13,3 |
| Tributos | -13.912 | -22.996 | -23.603 | 69,7 | 2,6 |
| Otros | -29.407 | -38.496 | -34.434 | 17,1 | -10,6 |
| No recurrentes | -1.929 | 0 | 0 | -100,0 | -- |
| Otros gastos generales de administración | -115.070 | -147.099 | -138.122 | 20,0 | -6,1 |
| Total | -342.318 | -407.421 | -402.695 | 17,6 | -1,2 |

En términos de perímetro constante (incluyendo Banco CAM desde el inicio de 2012 y excluyendo el impacto de la incorporación de las oficinas de BMN-Penedés en junio de 2013), los gastos de administración recurrentes del primer semestre del ejercicio de 2013 presentan una variación negativa con respecto al mismo periodo del año anterior (-12,3%).

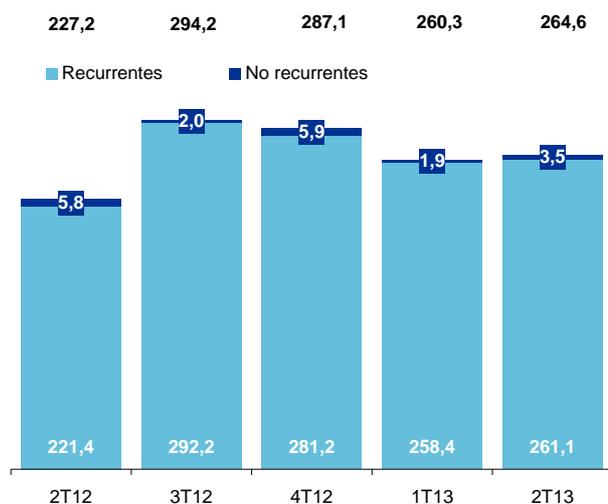
En particular, las diversas medidas aplicadas dentro del programa de eficiencia operativa, tanto en los procesos administrativos de oficinas como en otros ámbitos, han

comportado una reducción interanual de los gastos de personal recurrentes en perímetro constante del 14,0%.

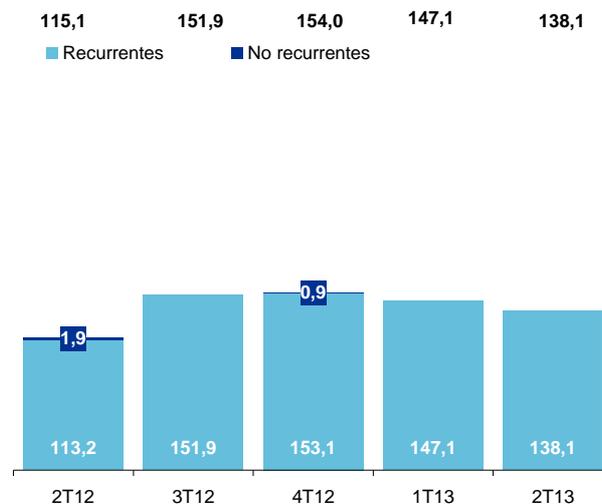
Los gastos generales recurrentes en perímetro constante, por su parte, muestran también una evolución favorable en términos relativos y disminuyen un 9,0% en relación al primer semestre de 2012.

En los gráficos que se muestran se observa la evolución de los gastos de administración por trimestres simples, distinguiéndose los importes recurrentes de los no recurrentes.

Gastos de personal (millones de €)



Otros gastos generales de administración (millones de €)



Evolución del balance

| (en miles de €) | 30.06.12 | 31.12.12 | 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 2.092.862 | 2.483.590 | 2.256.949 | 7,8 |
| Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros | 9.961.999 | 7.182.995 | 6.824.766 | -31,5 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 24.785.520 | 24.060.464 | 27.496.436 | 10,9 |
| Inversiones crediticias | 113.875.696 | 110.732.517 | 116.839.842 | 2,6 |
| Depósitos en entidades de crédito (1) | 4.673.832 | 5.233.243 | 4.571.318 | -2,2 |
| Crédito a la clientela (neto) | 108.803.410 | 105.102.361 | 109.941.179 | 1,0 |
| Valores representativos de deuda | 398.454 | 396.913 | 2.327.345 | 484,1 |
| Participaciones | 1.048.238 | 746.336 | 746.224 | -28,8 |
| Activo material | 2.477.482 | 2.635.038 | 2.725.630 | 10,0 |
| Activo intangible | 1.063.056 | 1.165.072 | 1.264.831 | 19,0 |
| Otros activos | 11.214.891 | 12.541.073 | 12.596.629 | 12,3 |
| Total activo | 166.519.744 | 161.547.085 | 170.751.307 | 2,5 |
| Cartera de negociación y derivados | 2.641.335 | 2.473.447 | 2.214.775 | -16,1 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 150.367.806 | 144.984.600 | 155.221.558 | 3,2 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito (2) | 40.195.745 | 33.668.596 | 32.605.694 | -18,9 |
| Depósitos de la clientela | 83.295.616 | 82.464.410 | 97.973.510 | 17,6 |
| Mercado de capitales | 21.865.990 | 25.326.170 | 21.452.420 | -1,9 |
| Pasivos subordinados | 2.887.662 | 1.166.707 | 968.873 | -66,4 |
| Otros pasivos financieros | 2.122.793 | 2.358.717 | 2.221.061 | 4,6 |
| Pasivos por contratos de seguros | 2.177.592 | 2.038.815 | 2.052.294 | -5,8 |
| Provisiones | 1.591.458 | 1.370.326 | 919.304 | -42,2 |
| Otros pasivos | 1.735.989 | 1.419.125 | 1.152.075 | -33,6 |
| Total pasivo | 158.514.180 | 152.286.313 | 161.560.006 | 1,9 |
| Fondos propios (3) | 7.780.104 | 9.119.542 | 9.066.111 | 16,5 |
| Ajustes de valoración | -475.393 | -317.945 | -354.191 | -25,5 |
| Intereses de minoritarios | 700.853 | 459.175 | 479.381 | -31,6 |
| Patrimonio neto | 8.005.564 | 9.260.772 | 9.191.301 | 14,8 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 166.519.744 | 161.547.085 | 170.751.307 | 2,5 |
| Riesgos contingentes | 9.894.134 | 9.015.469 | 8.913.947 | -9,9 |
| Compromisos contingentes | 13.623.500 | 13.523.884 | 11.704.010 | -14,1 |
| Total cuentas de orden | 23.517.634 | 22.539.353 | 20.617.957 | -12,3 |

(1) Los depósitos en entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de adquisición temporal de activos: 425 millones de euros a 30.06.12, 1.504 millones de euros a 31.12.12 y 425 millones de euros a 30.06.13.

(2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 2.827 millones de euros a 30.06.12, 1.719 millones de euros a 31.12.12 y 4.172 millones € a 30.06.13.

(3) Incluye obligaciones necesariamente convertibles en acciones (815 millones de euros a 30.06.12, 798 millones de euros a 31.12.12 y 797 millones de euros a 30.06.13).

Inversión crediticia

| (en miles de €) | 30.06.12 | 31.12.12 | 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| Préstamos y créditos con garantía hipotecaria | 58.289.485 | 55.540.706 | 61.273.817 | 5,1 |
| Préstamos y créditos con otras garantías reales | 3.751.526 | 3.235.826 | 4.230.583 | 12,8 |
| Crédito comercial | 4.919.566 | 4.424.246 | 4.482.654 | -8,9 |
| Resto de préstamos | 26.039.233 | 21.738.062 | 20.749.319 | -20,3 |
| Resto de créditos | 5.883.289 | 5.353.704 | 4.136.470 | -29,7 |
| Arrendamiento financiero | 2.537.502 | 2.316.459 | 2.229.785 | -12,1 |
| Deudores a la vista y varios | 4.040.082 | 3.259.828 | 3.661.597 | -9,4 |
| Activos dudosos | 17.974.417 | 19.589.071 | 20.948.123 | 16,5 |
| Ajustes por periodificación | -57.049 | -65.511 | -107.379 | 88,2 |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (1) | 123.378.051 | 115.392.391 | 121.604.969 | -1,4 |
| Adquisición temporal de activos | 855.068 | 1.890.884 | 489.031 | -42,8 |
| Inversión crediticia bruta de clientes | 124.233.119 | 117.283.275 | 122.094.000 | -1,7 |
| Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país | -15.429.709 | -12.180.914 | -12.152.821 | -21,2 |
| Crédito a la clientela (neto) | 108.803.410 | 105.102.361 | 109.941.179 | 1,0 |
| Promemoria: Total titulaciones | 23.315.012 | 20.176.753 | 19.619.257 | -15,9 |
| De los que: activos hipotecarios titulizados | 17.620.390 | 17.222.663 | 17.236.182 | -2,2 |
| Otros activos titulizados | 5.694.622 | 2.954.090 | 2.383.075 | -58,2 |
| De los que: titulaciones posteriores a 01.01.04 | 22.304.104 | 19.338.123 | 18.783.979 | -15,8 |
| De los que: activos hipotecarios titulizados | 16.997.714 | 16.442.337 | 16.458.555 | -3,2 |
| Otros activos titulizados | 5.306.390 | 2.895.786 | 2.325.424 | -56,2 |

(1) Junio 2013 incorpora los saldos de las oficinas de BMN-Penedés adquiridas por Banco Sabadell (9.778 millones de euros) y de Lloyds (1.625 millones de euros).

Crédito a la clientela, 30.06.12 (en %) (*)

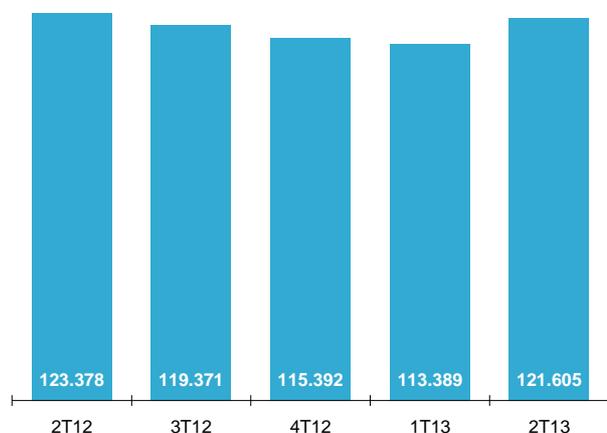


Crédito a la clientela, 30.06.13 (en %) (*)

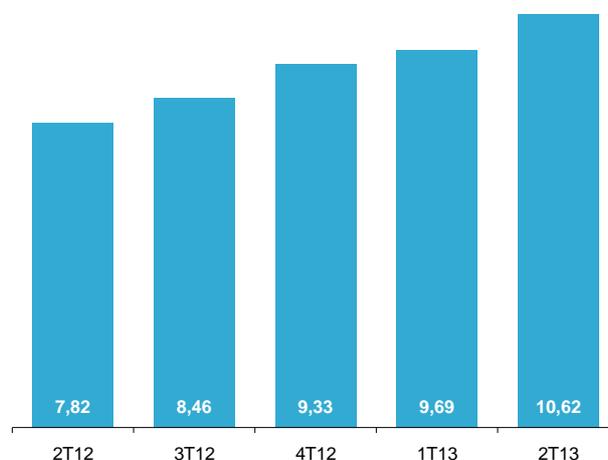


(*) Sin activos dudosos y ajustes por periodificación.

Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (millones de €)



Ratios de morosidad ex EPA (en %)



(1) Los porcentajes a partir de 2T12 corresponden a los ratios de la entidad combinada Banco Sabadell y Banco CAM sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos.

Gestión del riesgo de crédito

Al cierre del primer semestre del ejercicio de 2013, la cifra de riesgos morosos del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos el Esquema de Protección de Activos formalizado en la adquisición de Banco CAM, asciende a 12.591,1 millones de euros, lo que representa un ratio de morosidad del 10,62%. En términos

comparables (sin considerar la incorporación de BMN-Penedés, Lloyds ni el efecto de las reclasificaciones a dudosos), este ratio de morosidad sería del 10,17%. Al cierre de junio de 2013, la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles se sitúa en el 13,35%.

Evolución dudosos e inmuebles

Grupo Banco Sabadell ex EPA

| (en millones de €) | 2T12 | 3T12 | 4T12 | 1T13 | 2T13 |
|---|------------|------------|--------------|------------|------------|
| Entrada neta ordinaria | 249 | 667 | 1.094 | 385 | 760 |
| Variación inmuebles | 522 | 327 | 233 | 394 | 1 |
| Entrada neta e inmuebles | 771 | 994 | 1.327 | 778 | 761 |
| Fallidos | 228 | 232 | 387 | 247 | 305 |
| Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles (1) | 543 | 762 | 940 | 531 | 456 |
| Reclasificación a dudosos | | | | | 378 |

(1) No incluye variaciones por cambios de perímetro.

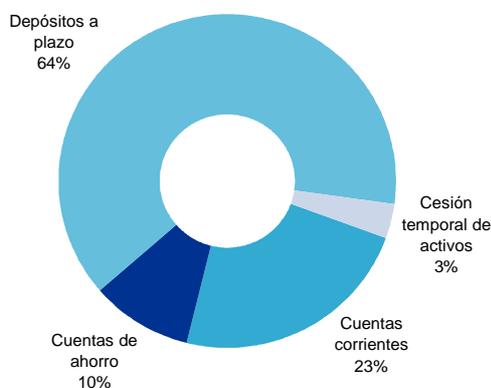
Recursos gestionados

| (en miles de €) | 30.06.12 | 31.12.12 | 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| Recursos de clientes en balance (1) | 75.420.370 | 80.179.388 | 92.950.513 | 23,2 |
| Depósitos de clientes | 83.295.616 | 82.464.410 | 97.973.510 | 17,6 |
| Cuentas corrientes | 19.375.809 | 19.251.171 | 24.165.262 | 24,7 |
| Cuentas de ahorro | 8.073.130 | 7.833.472 | 10.377.479 | 28,5 |
| Depósitos a plazo | 52.601.295 | 53.526.063 | 60.969.284 | 15,9 |
| Cesión temporal de activos | 2.830.424 | 1.466.003 | 2.055.838 | -27,4 |
| Ajustes por periodificación | 539.306 | 564.214 | 687.440 | 27,5 |
| Ajustes por cobertura con derivados | -124.348 | -176.513 | -281.793 | 126,6 |
| Empréstitos y otros valores negociables | 21.865.990 | 25.326.170 | 21.452.420 | -1,9 |
| Pasivos subordinados | 2.887.662 | 1.166.707 | 968.873 | -66,4 |
| Pasivos por contratos de seguros | 2.177.592 | 2.038.815 | 2.052.294 | -5,8 |
| Recursos en balance | 110.226.860 | 110.996.102 | 122.447.097 | 11,1 |
| Fondos de inversión | 8.532.854 | 8.584.848 | 9.692.948 | 13,6 |
| FI de renta variable | 309.068 | 327.388 | 365.357 | 18,2 |
| FI mixtos | 429.641 | 425.964 | 508.718 | 18,4 |
| FI de renta fija | 1.749.659 | 1.613.871 | 1.996.627 | 14,1 |
| FI garantizado | 2.290.998 | 2.376.623 | 2.528.924 | 10,4 |
| FI inmobiliario | 1.004.095 | 990.610 | 973.201 | -3,1 |
| Sociedades de inversión | 1.188.601 | 1.262.855 | 1.293.741 | 8,8 |
| IIC comercializadas no gestionadas | 1.560.792 | 1.587.537 | 2.026.380 | 29,8 |
| Gestión de patrimonios | 1.018.984 | 1.051.659 | 1.390.660 | 36,5 |
| Fondos de pensiones | 3.184.209 | 3.708.868 | 3.716.454 | 16,7 |
| Individuales | 2.045.430 | 2.250.102 | 2.333.120 | 14,1 |
| Empresas | 1.113.373 | 1.435.039 | 1.362.610 | 22,4 |
| Asociativos | 25.406 | 23.727 | 20.724 | -18,4 |
| Seguros comercializados | 7.742.029 | 7.313.153 | 7.289.497 | -5,8 |
| Recursos gestionados (2) | 130.704.936 | 131.654.630 | 144.536.656 | 10,6 |

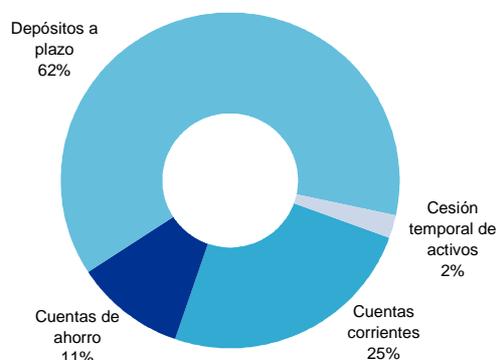
(1) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(2) Junio 2013 incorpora los saldos de las oficinas de BMN-Penedés adquiridas por Banco Sabadell (9.456 millones de euros) y de Lloyds (745 millones de euros).

Depósitos de clientes, 30.06.12 (en %) (*)

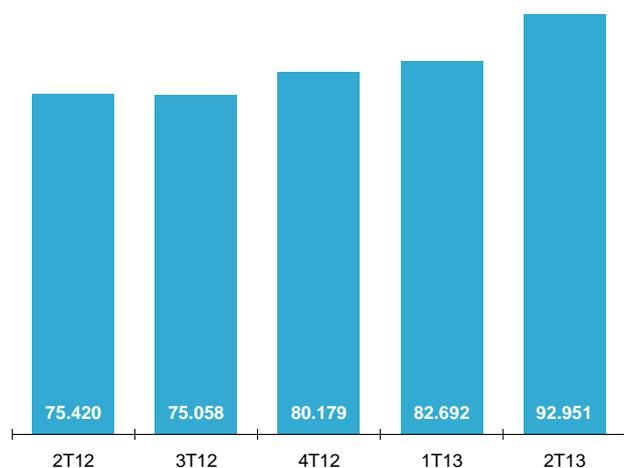


Depósitos de clientes, 30.06.13 (en %) (*)

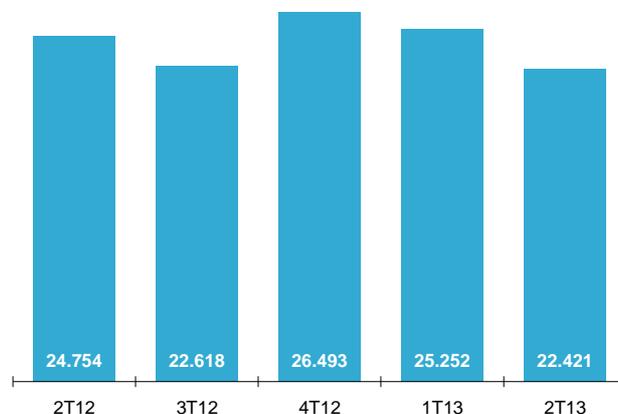


(*) Sin ajustes por periodificación y por cobertura con derivados.

Recursos de clientes en balance (en millones de €)



Empréstitos, pasivos subordinados y otros valores negociables (en millones de €)



Patrimonio neto

| (en miles de €) | 30.06.12 | 31.12.12 | 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Fondos propios | 7.780.104 | 9.119.542 | 9.066.111 | 16,5 |
| Capital | 287.248 | 369.944 | 369.944 | 28,8 |
| Reservas | 6.637.883 | 7.895.312 | 7.895.833 | 19,0 |
| Otros instrumentos de capital (1) | 814.637 | 798.089 | 797.291 | -2,1 |
| Menos: valores propios | -49.779 | -25.694 | -120.375 | 141,8 |
| Beneficio atribuido al grupo | 90.115 | 81.891 | 123.418 | 37,0 |
| Menos: dividendos y retribuciones | 0 | 0 | 0 | -- |
| Ajustes de valoración | -475.393 | -317.945 | -354.191 | -25,5 |
| Intereses de minoritarios | 700.853 | 459.175 | 479.381 | -31,6 |
| Patrimonio neto | 8.005.564 | 9.260.772 | 9.191.301 | 14,8 |

(1) Corresponde a emisiones de obligaciones necesariamente convertibles en acciones.

Ratios de capital

| (en miles de €) | 30.06.12 | 31.12.12 | 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| Capital | 287.248 | 369.944 | 369.944 | 28,8 |
| Reservas | 6.546.079 | 7.838.177 | 7.785.251 | 18,9 |
| Obligaciones convertibles en acciones | 814.637 | 798.089 | 797.291 | -2,1 |
| Intereses de minoritarios | 312.345 | 51.078 | 65.718 | -79,0 |
| Deducciones | -1.134.628 | -1.206.783 | -1.322.300 | 16,5 |
| Recursos core capital | 6.825.681 | 7.850.505 | 7.695.904 | 12,7 |
| Core capital (%) | 8,41 | 10,42 | 9,61 | |
| Acciones preferentes y deducciones | 1.130.811 | -5.413 | -3.678 | -- |
| Recursos de primera categoría | 7.956.492 | 7.845.092 | 7.692.226 | -3,3 |
| Tier I (%) | 9,80 | 10,42 | 9,61 | |
| Recursos de segunda categoría | 846.163 | 731.549 | 578.805 | -31,6 |
| Tier II (%) | 1,04 | 0,97 | 0,72 | |
| Base de capital | 8.802.655 | 8.576.641 | 8.271.031 | -6,0 |
| Recursos mínimos exigibles | 6.492.080 | 6.025.145 | 6.407.409 | -1,3 |
| Excedentes de recursos | 2.310.575 | 2.551.496 | 1.863.622 | -19,3 |
| Ratio BIS (%) | 10,85 | 11,39 | 10,33 | |
| Activos ponderados por riesgo (RWA) | 81.151.000 | 75.314.313 | 80.092.613 | -1,3 |

Calificaciones de las agencias de rating

| Agencia | Fecha | Largo Plazo | Corto plazo | Perspectiva | Fortaleza |
|----------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| DBRS | 19.03.2013 | A (low) | R-1 (low) | Negativa | |
| Standard & Poor's ⁽¹⁾ | 17.07.2013 | BB | B | Negativa | |
| Moody's | 09.07.2013 | Ba1 | NP | n/a* | D |

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

* Ratings under review.

Resultados por unidades de negocio

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, en las eliminaciones y ajustes correspondientes de consolidación, así como en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, lo que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen transacciones a precios de mercado entre los distintos negocios en concepto de distribución de productos, prestación de servicios y sistemas. El impacto final agregado en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un importe equivalente al capital regulatorio necesario por activos de riesgo para alcanzar los ratios objetivo del grupo.

| 30.06.2012 (*) | Margen bruto (miles de €) | Beneficio antes de impuestos (miles de €) | Activos totales medios (miles de €) | ROE | Ratio de eficiencia | Empleados | Oficinas nacionales |
|----------------------------------|---------------------------------|--|--|--------|------------------------|-----------|------------------------|
| Banca Comercial | 749.399 | 44.784 | 49.979.561 | 2,9% | 61,3% | 11.769 | 2.138 |
| Banca Corporativa | 105.398 | 91.079 | 11.050.789 | 17,8% | 11,9% | 90 | 2 |
| Banca Privada | 25.821 | 5.845 | 1.234.024 | 21,6% | 77,8% | 266 | 11 |
| Gestión de Inversiones | 14.939 | 5.737 | 8.532.854 (***) | 19,6% | 61,6% | 141 | -- |
| Gestión de activos inmobiliarios | 51.842 | -329.671 | 17.222.880 | -49,7% | 90,9% | 701 | -- |
| Suma | | -182.226 (**) | | | | | |

| 30.06.2013 | Margen bruto (miles de €) | Beneficio antes de impuestos (miles de €) | Activos totales medios (miles de €) | ROE | Ratio de eficiencia | Empleados | Oficinas nacionales |
|----------------------------------|---------------------------------|--|--|--------|------------------------|-----------|------------------------|
| Banca Comercial | 851.672 | 87.173 | 72.097.370 | 4,5% | 68,6% | 10.326 | 1.831 |
| Banca Corporativa | 100.009 | 44.705 | 11.112.139 | 8,7% | 13,1% | 97 | 2 |
| Banca Privada | 23.057 | 3.863 | 669.669 | 17,6% | 82,3% | 261 | 12 |
| Gestión de Inversiones | 20.268 | 9.856 | 9.692.948 (***) | 69,7% | 51,3% | 149 | -- |
| Gestión de activos inmobiliarios | 47.422 | -421.798 | 27.378.491 | -41,5% | 161,5% | 824 | -- |
| Suma | | -276.201 (**) | | | | | |

(*) Las cifras de 2012 se han reexpresado para recoger la apertura del negocio de Gestión de activos inmobiliarios e incorporar el negocio de Banco CAM.

(**) Para la conciliación con los resultados totales del grupo hay que considerar los importes no asignados a las unidades de negocio mostradas, así como el efecto impositivo. Ambos años no incluyen los saldos correspondientes a la Dirección de Gestión de Activos (DGA).

(***) Estas cifras corresponden al saldo de patrimonios de fondos de inversión gestionados y / o comercializados al cierre del periodo.

Consideraciones sobre otros negocios

El Grupo mantiene en la actualidad inversión en determinadas participaciones financieras, filiales y negocios que no forman parte del núcleo de su estrategia cuyas magnitudes no se incluyen, mayoritariamente, en los negocios principales explicados en la tabla anterior.

A continuación se muestra (en términos de puntos básicos de ratio de capital) el capital que el conjunto de estas inversiones está consumiendo en estos momentos y las plusvalías latentes que suponen teniendo en cuenta la mejor estimación de valor razonable de las mismas:

| | Puntos básicos de capital |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Consumo actual | 58 |
| Por activos ponderados por riesgo | 25 |
| Por deducciones en el capital | 13 |
| Por fondos de comercio e intangibles | 20 |
| Plusvalías latentes | 163 |
| Total | 221 |

La acción

| | 30.06.12 | 31.12.12 | 30.06.13 | Variación (%) interanual |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| Accionistas y contratación | | | | |
| Número de accionistas | 177.729 | 236.774 | 242.647 | 36,5 |
| Número de acciones | 2.297.983.113 | 2.959.555.017 | 2.959.555.017 | 28,8 |
| Contratación media diaria (número de acciones) | 11.207.893 | 9.191.875 | 9.975.413 | -11,0 |
| Valor de cotización (€) | | | | |
| Inicio | 2,934 | 2,934 | 1,975 | |
| Máxima | 2,980 | 2,980 | 2,160 | |
| Mínima | 1,269 | 1,185 | 1,260 | |
| Cierre | 1,533 | 1,975 | 1,275 | |
| Capitalización bursátil (miles de €) | 3.522.808 | 5.845.121 | 3.773.433 | |
| Ratios bursátiles | | | | |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) | 0,08 | 0,03 | 0,08 | |
| Valor contable por acción (€) | 3,39 | 3,08 | 3,06 | |
| P/VC (valor de cotización s/ valor contable) | 0,45 | 0,64 | 0,42 | |
| PER (valor de cotización / BPA) | 19,44 | 71,38 | 15,16 | |
| Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones: | | | | |
| Número de acciones totales incluyendo las resultantes de la conversión | 2.527.647.727 | 3.183.841.740 | 3.183.840.590 | |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) | 0,07 | 0,03 | 0,08 | |
| Valor contable por acción (€) | 3,08 | 2,86 | 2,85 | |
| P/VC (valor de cotización s/ valor contable) | 0,50 | 0,69 | 0,45 | |